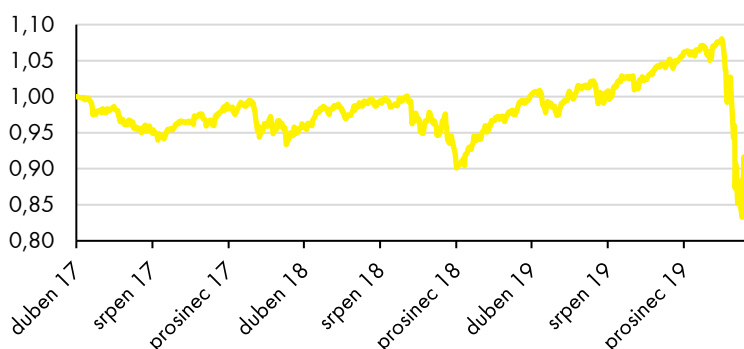


RAIFFEISEN STRATEGIE PROGRESIVNÍ

Charakteristika fondu

- Raiffeisen strategie progresivní investuje převážně do akciových, v menší míře také do dluhopisových nástrojů v rámci celého světa
- Příležitost podílení se na úspěchu velkých stabilních společností
- Diverzifikace akciových pozic napříč všemi rozvinutými ekonomikami
- Investice spojená s rizikem tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
-8,04%	-13,73%	-11,32%	-13,74%	-3,06% p.a./-8,76%
2019	2018	2017		
15,95%	-6,47%	-2,47%		

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	7,31%
Xtrackers MSCI Emerging Market	5,30%
Xtrackers DAX UCITS ETF	5,18%
Lyxor Japan TOPIX DR UCITS ETF	4,96%
Invesco QQQ Trust Series 1	4,83%
Vanguard S&P 500 ETF	4,80%
iShares STOXX Europe 600 Healt	4,68%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika AA- 4,54%
Consumer Staples Select Sector	4,45%
SPDR S&P Dividend ETF	4,37%

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475027
Datum zahájení nabízení	20. března 2017
Typ fondu	dynamický smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	492,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	11,60%
VaR (99%, 1M)	7,83%
Max. pokles	22,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,65
Průměrný výnos do splatnosti	0,38%
Průměrný kupon	0,39%
Celkový počet pozic	38

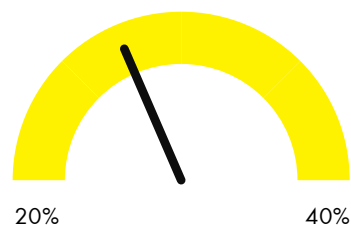
Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

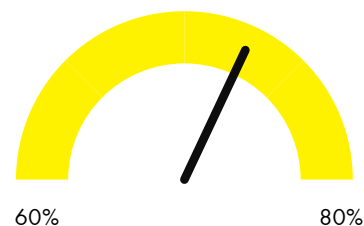
Doporučený investiční horizont



Konzervativní instrumenty



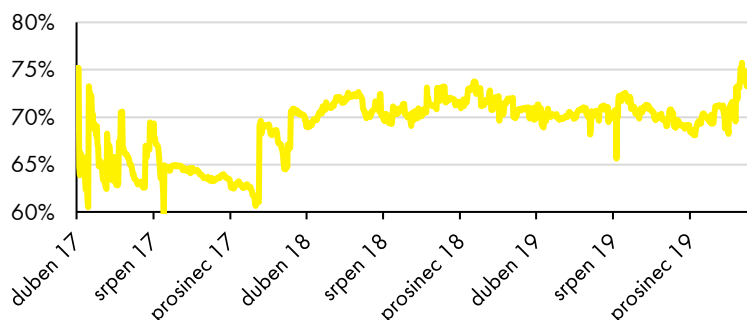
Rizikové instrumenty



REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

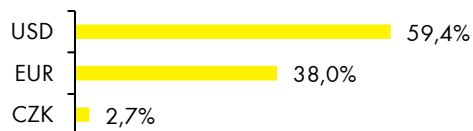
březen 2020

Investice do akcií a akciových ETF

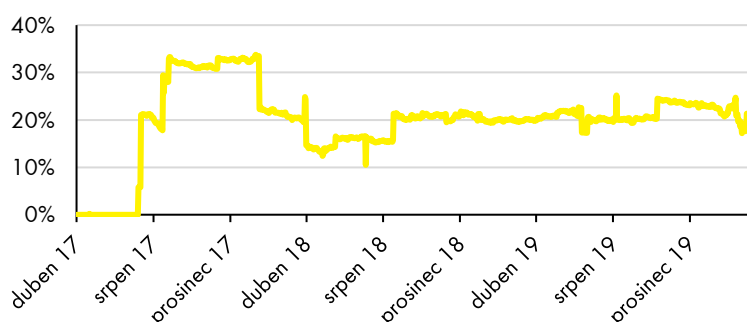


Podíl investic do akcií a akciových ETF 73,50%
Změna oproti minulému měsíci 3,54%

Rozdělení akcií dle měny

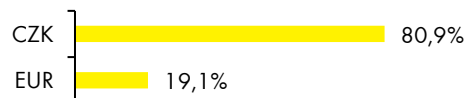


Investice do dluhopisů

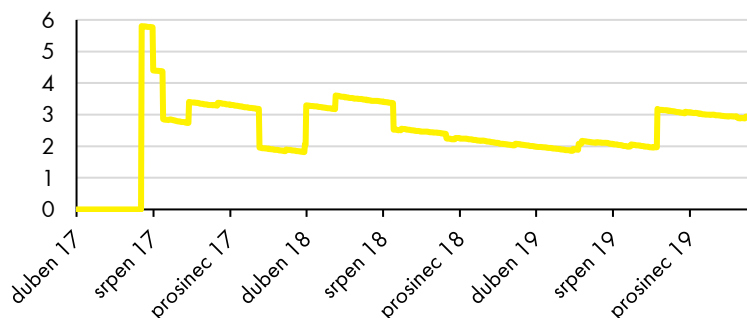


Podíl dluhopisových investic 20,72%
Změna oproti minulému měsíci -2,13%

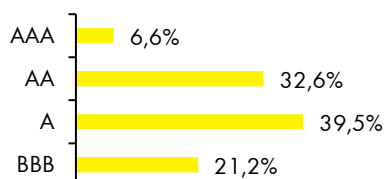
Rozdělení dluhopisů dle měny



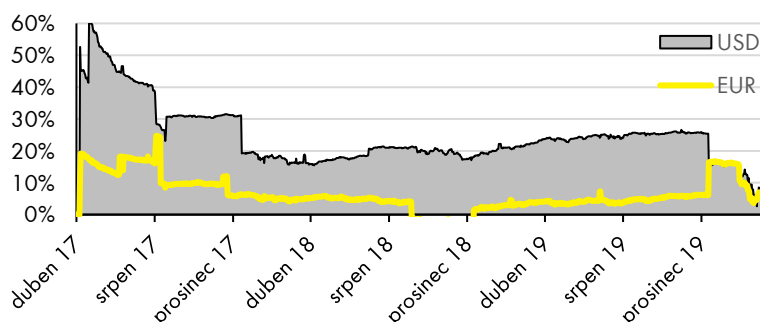
Durace dluhopisové části



Rozdělení dle ratingu



Otevřené cizoměnové pozice v čase



Podíl USD pozic 8,24%
Změna oproti minulému měsíci -3,72%

Podíl EUR pozic 6,91%
Změna oproti minulému měsíci -2,62%



Komentář portfolio manažera

Finanční trhy v březnu doslova paralyzoval strach z pandemie koronaviru, přičemž více než nemoci samotné se většina investorů obávala ekonomických dopadů. Stimulace ze strany nejvýznamnějších centrálních bank světa, která šla v řadě případů dokonce nad rámec pomoci v období tzv. finanční krize roku 2008, spolu s bezprecedentním rozsahem "balíčků" fiskálních opatření jednotlivých zemí na pomoc firmám a domácnostem, však dokázaly výše uvedené obavy jen zmírnit. Celosvětový akciový index MSCI AC World tak ve výsledku v uplynulém měsíci ztratil 14 % své hodnoty, klesaly ceny (zejména firemních) dluhopisů a v důsledku cenové války mezi Saudskou Arábií a Ruskem propadla na své 18leté minimum také cena ropy.

Ve fondu Progresivní strategie jsme po celé reportovací období udržovali váhu akcií v blízkosti neutrální úrovně 70 % portfolia a v závěru měsíce se, mj. i v důsledku tržních pohybů (růst cen akcií), dostali mírně nad ní. I nadále mírně nadvažujeme zastoupení tzv. defenzivních sektorů jako zdravotnictví a spotřební zboží

Kvantifikace ekonomických dopadů epidemie je v tento okamžik prakticky nemožná. Nebývalá rychlost a intenzita propadu cen akcií, ale i přechodné problémy na trhu amerických dluhopisů, však skýtají z našeho pohledu investiční příležitost, která bývá dostupná jednou za mnoho let.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu a jednotlivých finančních nástrojů v portfoliu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Informace obsahující minulý vývoj finančních nástrojů v portfoliu jsou uvedeny od prvního data, kdy byl finanční nástroj zachycen v portfoliu, zdrojem dat je systém Bloomberg. Vývoj cizoměnových pozic je přepočítáván z uvedených měn do českých korun dle aktuálního kurzu ČNB, výnos se může zvýšit či snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, statut a klíčové informace pro investory jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.